2015

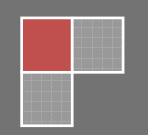
FSJES-UMI MEKNES

Gestion financière

Examen corrigé Mai 2005| EG4

Cours assuré par M. ASEMLALI

Exercices disponible sur www.mafacdeco.tk
M@facdéco
11/05/2015



Economiques et Sociales
Meknès

Option « Economie d'entreprise »

Examen de première session- mai 2005

Epreuve de Gestion des Entreprises
Durée 3 heures

1ère partie : Diagnostic Financier et de gestion. (15 points)

La Société de Négoce « S.N » SARL, est une entreprise familiale implantée à Rabat et dont le capital est fermé.

Elle exerce dans le domaine du commerce de détail de tous produits et articles tous azimuts.

Elle dispose d'une clientèle éparse et variée.

Dans le cadre de son ouverture, les dirigeants envisagent d'ouvrir le capital dans la perspective de l'introduction de la société en cotation à la bourse des valeurs de Casablanca.

Dans cette esprit, le chef d'entreprise sollicite votre concours en tant que jeune et dynamique analyste financier et met à votre disposition les bilans et les CPC des exercices 2003 et 2004 en annexes et vous demande :

1- d'établir l'E.S.G et de commenter les principaux agrégats (1point)
2- d'établir : (6points)
   - Le bilan financier condensé et corrigé,
   - Le tableau des masses du bilan avec tous les calculs intermédiaires conduisant à l'analyse de l'ensemble des composantes du fonds de roulement et de la trésorerie,
   - D'établir et de commenter le tableau de financement
3- de procéder au diagnostic financier et de gestion par la méthode des ratios.(6 points)
4- d'établir un rapport de synthèse sur l'état de santé financière et de gestion de la société. (1point)
5- de calculer la valeur mathématique de la part sociale (la valeur nominale de la part est de 100 Dhs). (1 point)

2ème partie : Questions de cours (1point par question)

1- Définir et commenter le good et le badwill.
2- Définir le leasing et le lease-back et décrire leurs avantages et inconvénients .
3- Définir les notions de C.A.F, d'autofinancement et de cash-flow.
4- Décrire les principaux systèmes d'organisation des entreprises.
5- Décrire les qualité exigées d'un leader Schip.

au 31/12/2004

Actif du Bilan

ACTIF	EXERCICE BRUT	EXERCICE AMORT ET PROV	EXERCICE NET	EXCERCICE PREC. NET
ACTIF IMMOBILISE				
A - Immobilisations en non valeurs				
Frais préliminaires	11 100.00	4 810.00	6 290.00	8 510.00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	100 475.00	51 912.08	48 562.92	68 657.92
Primes de remboursement				
S/TOTAL(A)	111 575.00	56 722.08	54 852.92	77 167.92
B - Immobilisations incorporelles				
Immobilisations en recherches et développement				
Brevets, marques droits et valeurs similaires	13 400.00	10 503.33	2 896.67	5 576.67
Fonds commercial	200 000.00		200 000.00	200 000.00
Autres immobilisations incorporelles				
S/TOTAL(B)	213 400.00	10 503.33	202 896.67	205 576.67
C - Immobilisations corporelles				
Terrains	355 035.51	44 588.51	310 447.00	323 103.05
Constructions	1 480 000.00	206 333.33	1 273 666.67	1 361 666.67
Installations techniques, matériel et outillage	29 600.04	5 920.00	23 680.04	11 666.67
Matériel de transport	232 267.54	43 728.90	188 538.64	79 966.67
Mobilier mat. de bureau et aménagements divers	493 673.34	243 685.78	249 987.56	256 884.42
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
S/TOTAL(C)	2 590 576.43	544 256.52	2 046 319.91	2 033 287.48
D - Immobilisations financières				
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	8 050.00		8 050.00	950.00
Titres de participation				
Autres titres immobilisés				
S/TOTAL(D)	8 050.00		8 050.00	950.00
E - Ecarts de conversion - actif				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
S/TOTAL(E)				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 923 601.43	611 481.93	2 312 119.50	2 316 982.07
ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)				
F - Stock				
Marchandises	2 978 585.49	57 918.59	2 920 666.90	3 238 618.34
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et prodduits résiduels				
Produits finis				
S/TOTAL(F)	2 978 585.49	57 918.59	2 920 666.90	3 238 618.34
G - Créances de l'actif circulant				
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	10 790.08		10 790.08	68 692.38
Clients et comptes rattachés	4 844 731.99		4 844 731.99	3 890 503.62
Personnel				
Etat	1 392 920.10		1 392 920.10	1 220 370.24
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	94 824.05		94 824.05	50 000.00
Comptes de régularisation - actif	8 407.15		8 407.15	2 029.15
S/TOTAL(G)	6 351 673.37		6 351 673.37	5 231 595.39
H- Titres et valeurs de placement S/TOTAL(H)				
I - Ecarts de conversion - actif (Eléments circulants) S/TOTAL(I)				
TOTAL II (F+G+H+I)	9 330 258.86	57 918.59	9 272 340.27	8 470 213.73
TRESORERIE ACTIF				
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, TG et CP	27 069.52		27 069.52	
Caisses, régies d'avance et accréditifs	92 682.40		92 682.40	16 400.51
TOTAL III	119 751.92		119 751.92	16 400.51
TOTAL GENERAL I+II+III	12 373 612.21	669 400.52	11 704 211.69	10 803 696.31

Tournez la page S.V.P →

Passif du Bilan

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PREC.
FINANCEMENT PERMANENT		
- A - Capitaux propres		
Capital social	1 100 000.00	1 100 000.00
Moins:Actionnaires,capital souscrit non appelé		
capital appelé		
dont versé		
Prime d'émission, de fusion , d'apport		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale		
Autres réserves		
Report à nouveau	525 642.08	277 296.32
Résultat net en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	76 377.79	248 345.76
S/TOTAL (A)	1 702 019.87	1 625 642.08
- B - Capitaux propres assimilés		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
S/TOTAL (B)		
- C - Dettes de financement		
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	1 539 736.16	1 817 760.66
S/TOTAL (C)	1 539 736.16	1 817 760.66
- D - Prov. durables pour risques et charges		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
S/TOTAL (D)		
- E - Ecarts de conversion - passif		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
S/TOTAL (E)		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 241 756.03	3 443 402.74
PASSIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)		
- F - Dettes du passif circulant		
Fournisseurs et comptes rattachés	3 085 165.96	2 976 312.95
Clients créditeurs, avances et acomptes	4 732.80	2 031.00
Personnel	590 519.60	173 318.00
Organismes sociaux	49 019.47	22 281.45
Etat	1 459 031.85	1 268 813.60
Comptes d'associés	1 333 294.00	963 294.00
Autres créanciers	387 249.36	429 545.16
Comptes de régularisation - Passif		
S/TOTAL (F)	6 909 013.04	5 835 656.16
- G - Autres prov. pour risques et charges S/TOTAL (G)		
- H - Ecarts de conversion - Passif S/TOTAL (H)		
TOTAL II (F+G+H)	6 909 013.04	5 835 656.15
TRESORERIE PASSIF		
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques- Soldes créditeurs	1 553 442.62	1 524 537.41
TOTAL III	1 553 442.62	1 524 537.41
TOTAL GENERAL I+II+III	11 704 211.69	10 803 596.31

Compte de produits et charges(hors taxe)

	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	PROPRES A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXER. PREC. 2		
EXPLOITATION				
- 1 - Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises (en l'état)	9 327 156.55		9 327 156.55	7 795 962.89
Vente de biens et services produits				
Variation de stock de produits (+/-) (1)				
Immobilisations produites pour elle même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				5.98
Reprises d'exploitation / Transfert de charges				
TOTAL (1)	9 327 156.55		9 327 156.55	7 795 968.87
- 2 - Charges d'exploitation				
Achats revendus (2) de marchandises	6 719 098.16		6 719 098.16	4 894 109.42
Achats consommés (2) de matières et fournitures	88 360.54		88 360.54	132 297.45
Autres charges externes	844 617.79		844 617.79	852 549.45
Impôts et taxes	33 073.30	8 640.00	41 713.30	21 039.05
Charges de personnel	1 143 223.14	3 290.53	1 146 513.67	1 081 431.14
Autres charges d'exploitation		-4.00	-4.00	220.36
Dotations d'exploitation	313 842.86		313 842.86	189 044.34
TOTAL (2)	9 142 215.79	11 926.53	9 154 142.32	7 170 691.21
- 3 - Résultat d'exploitation (1-2)	184 940.76	-11 926.53	173 014.23	625 277.55
FINANCIER				
- 4 - Produits financiers				
Produits des titres de part. & autres tit.immob.				
Gains de change				2 652.47
Interêts et autres produits financiers				
Reprises financières / Transfert de charges				
TOTAL (4)				2 652.47
- 5 - Charges financières				
Charges d'interêts	49 661.15		49 661.15	81 583.34
Pertes de change				
Autres charges financières				
Dotations financières				
TOTAL (5)	49 661.15		49 661.15	81 583.34
- 6 - Résultat financier (4-5)	-49 661.15		-49 661.15	-78 930.87
- 7 - Réultat courant (3+6)	135 279.61	-11 926.53	123 353.08	546 346.78
NON COURANT				
- 8 - Produits non courants				
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'equilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants		29 608.64	29 608.64	4.08
Reprises non courantes / Transferts de charges				
TOTAL (8)		29 608.64	29 608.64	4.08
- 9 - Charges non courantes				
Valeurs nettes d'amorts des immos cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	18 864.07	8.98	18 873.05	37 251.69
Dotations aux amortissements et provisions				
TOTAL (9)	18 864.07	8.98	18 873.05	37 251.69
- A - Résultat non courant (8-9)	-18 864.07	29 599.66	10 735.59	-37 247.61
- B - Résultat avant impôts (7+A)	116 415.54	17 673.13	134 088.67	509 099.18
- C - Impôts sur les résultats	57 710.88		57 710.88	260 753.42
- D - Résultat net (B - C)	58 704.66	17 673.13	76 377.79	248 345.76

(1) Variation de stocks : stock final-stock initial : augmentation (+) diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés : achats +/- variation de stocks

TOTAL DES PRODUITS (1+4+8)	9 327 156.55	29 608.64	9 356 765.19	7 798 625.42
TOTAL DES CHARGES (2+5+9+12)	9 268 451.89	11 935.51	9 280 387.40	7 550 279.66
RESULTAT NET (Total des produits-Total des charges)	58 704.66	17 673.13	76 377.79	248 345.76

1- déterminer T.R.R (exercice N)

Élément	A.I	A.C	T.A	F.P	P.C	T.P
Totaux comptable	2312	9272	120	3242	6909	1553
Actif fictif IMM Non Val	-55			-55		
Total Financier	2257	9272	120	3187	6909	1553

- le bilan Financier :

élément	Montant	élément	Montant
A.I A.C T.A	2257 9272 120	F.P P.C T.P	3187 6909 1553
Σ	11649	Σ	11649

- le Fond de roulement :

(1)- méthode classique

→ méthode de haut de bilan

FR = FP - AI
= 3187 - 2257
= 930

→ méthode de bas de bilan

FR = (AC + T.A) - (PC + TP)
FR = (9272 + 120) - (6909 + 1553)
FR = 930

(1)

② F.R – méthode P.C.M :

élément	montant
F.P – A.I	3187 – 2257
= F.R. fonctionnel	930
A.C – P.C	9272 – 6909
= BFR	2363
T.A – T.P	120 – 1553
= T. Net	– 1433

vérification arithmétique :

Trésorerie Net = FR – BFR

" " = 930 – 2363

Trésorerie Net = – 1433

2 – déterminer T.R.R (exercice N–1)

élément	A.I	A.C	T.A	F.P	P.C	T.P
Total comptable	2317	8470	16	3443	5836	1524
Actif Fictif IMM Non valeur	– 77			– 77		
Total Financier	2240	8470	16	3366	5836	1524

②

- bilan financier :

élément	montant	élément	montant
A.I	2240	F.P	3366
A.C	8470	P.C	5836
T.A	16	T.P	1524
Σ	10726	Σ	10726

- Fond de roulement

① - méthode classique

- méthode de bas de bilan

FR = (AC + TA) - (PC + TP)

F.R = (8470 + 16) - (5836 + 1524)

F.R = 1126

- méthode de haut de bilan

F.R = F.P - A.I

F.R = 3366 - 2240

F.R = 1126

② - F.R. méthode PCM :

élément	montant
FP - AI	3365 - 2240
= F.R	1125
AC - PC	8470 - 5836
= B.F.R	2634
TA - TP	16 - 1524
= Trésorerie Net	- 1509

3

Vérification Arithmétique

(4)

T.N = FR - BFR

T.N = 1125 - 2634

T.N = - 1508

- Etablir L'ESG

élément	Montant N	N-1
Vente de M$ en l'état	9327	7796
- Achat revendu de M$	6719	4894
I Marge brut / vente en l'état	2608	2902
II + = production de l'Etse	-	-
+ IMM produit par l'Etse pu elle même	-	-
+ variation de stock de pd	-	-
+ Vente de bien et service pd	-	-
III - consommation de L'Etse	933	985
+ Achat consommé de matière et fourniture	88	132
+ Autre charge externe	845	253
IV = Valeur Ajouté	1675	1917
+ subvention d'exploitation	-	-
- impôt et Taxes.	42	21
- charge de personnel	1147	1081
= EBE(+), IBE(-)	486	815
- Autre pd d'exploitation	-	-
- Autre charge d'exploitation	-	-
+ Reprise	-	-
- Dotations d'exploitation	313	189
= Resultat d'exploitation	173	626
+/- Resultat Financier	- 50	- 79
= Resultat courant (+ ou -)	123	548
± Resultat Non courant	11	- 37
- impot sur les resultat	58	261
V = Resultat Net de l'exercice (+ ou -)	76	248

Nature	Formule	N	N-1
Ratios de couverture (1)	FDR / stock	930 / 2921 = 0,31 ; 0,31 fois	1125 / 3239 = 0,34 fois
Ratios de fin des IMM	FP / AI	3187 / 2257 = 1,41 × 100 = 141,2	3365 / 2240 = 1,5 × 100 = 150
(Jauger la politique de l'Ets) Ratio de vieillissement	Σ Amortissement / valeur d'origine IMM	= 611 / 2924 = 20,8%	—
Ratio de l'autonomie financier	K.P / Passif : Total	= 1702 / 11704 = 0,14 × 100 = 14%	= 1626 / 10824 = 15,02%
Ratios de trésorerie immédiate TA / passif			